

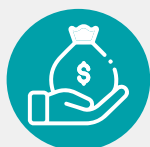
2 de septiembre de 2024

Abif Informa  
N° 213

# Julio

# 2024

## Cifras financieras



**US\$ 243 mil millones**

Colocaciones totales

**17,2%**

Variación real en 12 meses del flujo trimestral

### Crédito

Los flujos trimestrales totales muestran una aceleración.



**US\$ 126 mil millones**

Colocaciones comerciales

**20,4%**

Variación real en 12 meses del flujo trimestral

### Crédito comercial

Flujo trimestral se expande por segundo mes consecutivo.



**US\$ 30 mil millones**

Colocaciones de consumo

**10,0%**

Variación real en 12 meses del flujo trimestral

### Crédito de consumo

Flujo de créditos de consumo se mantiene positivo, aunque creciendo al menor ritmo en cinco meses.



**US\$ 87 mil millones**

Colocaciones hipotecarias

**-10,3%**

Variación real en 12 meses del flujo trimestral

### Crédito hipotecario

Flujo trimestral de créditos hipotecarios, en contraste a las demás carteras, continúa en terreno negativo.



**2,35%**

Mora mayor a 90 días / colocaciones

**3,65%**

Provisiones / colocaciones

**1,55 veces**

Provisiones / mora mayor a 90 días

### Riesgo de crédito

Morosidad de la cartera total se mantiene relativamente estable.



**16,44%**

Capital regulatorio/ APR

**1,17%**

Rentabilidad sobre activos promedio

**11,07%**

Requerimiento regulatorio

### Solvencia y rentabilidad

Solvencia permanece elevada. Rentabilidad se estabiliza en torno a su promedio histórico.



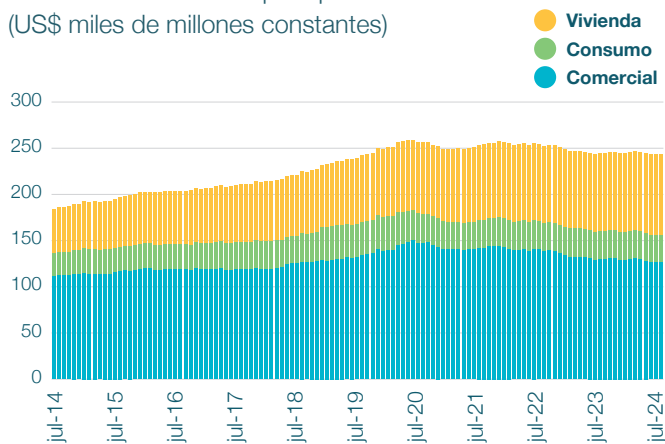
**banca**  
asociación de bancos

Durante el mes de julio, el flujo de nuevas operaciones de crédito experimentó un importante avance. En efecto, el promedio del trimestre móvil finalizado en julio registró un crecimiento en doce meses de 17,2% en términos reales. Este desempeño marca la mayor expansión observada en los últimos 17 meses.

De esta manera, las colocaciones vigentes alcanzaron un total de US\$ 243 mil millones. No obstante, y a pesar del dinamismo en las nuevas operaciones de crédito, el stock de colocaciones aún no recupera los niveles ni la tendencia de crecimiento observados antes de la pandemia, sino que arrastra una tendencia a la baja desde el inicio de la pandemia **(Gráfico N° 1)**.

### Gráfico N° 1

Saldo de colocaciones por tipo de crédito <sup>[1]</sup>  
(US\$ miles de millones constantes)



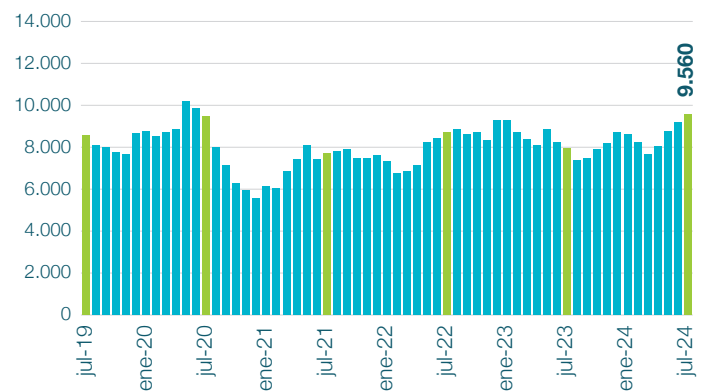
**Fuente:** Asociación de Bancos en base a CMF.  
[1] Excluye filiales y sucursales extranjeras. Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de julio de 2024 (\$ 956,58) y reajustados según la variación de la UF.

### Crédito comercial

El reciente desempeño positivo de los flujos totales de crédito se explica principalmente por el dinamismo de la cartera comercial, la cual promedió un flujo mensual de US\$ 9.560 millones en el trimestre terminado en julio. Así, su expansión anual se aceleró hasta 20,4% y registró su nivel más alto en cuatro años **(Gráfico N° 2)**.

### Gráfico N° 2

Flujo de colocaciones comerciales <sup>[1]</sup>  
(US\$ millones constantes, promedio mensual trimestre móvil)

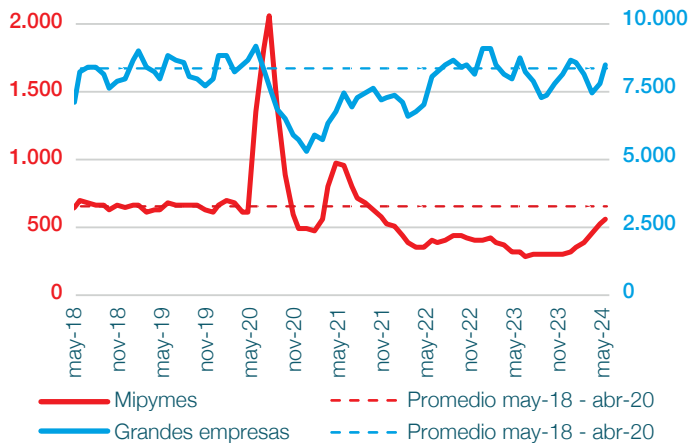


**Fuente:** Asociación de Bancos en base a CMF.  
[1] Incluye créditos comerciales en cuotas y Comex. Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de julio de 2024 (\$ 956,58) y reajustados según la variación de la UF.

Esta recuperación en los flujos se observa tanto en empresas de mayor tamaño como en las PYMEs. Donde, la información disponible a mayo muestra que en ambas categorías el dinamismo del flujo de las colocaciones exhibe una convergencia a los niveles prepandemia **(Gráfico N° 3)**.

### Gráfico N° 3

Flujo de colocaciones comerciales según tamaño de la empresa <sup>[1]</sup>  
(US\$ millones constantes, promedio mensual trimestre móvil)



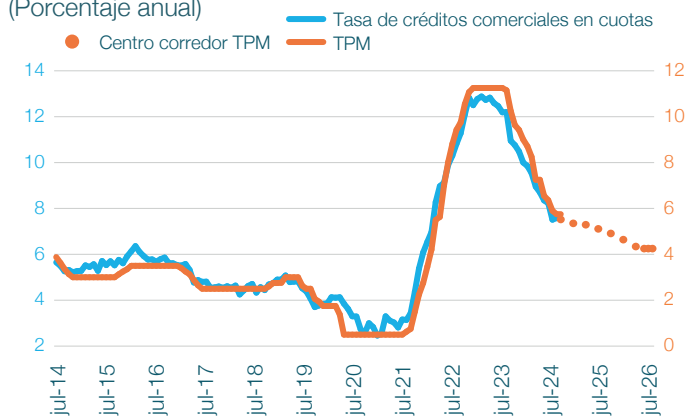
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Incluye créditos comerciales en cuotas y Comex. Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de julio de 2024 (\$ 956,58) y reajustados según la variación de la UF.

En cuanto a las tasas de interés de las colocaciones comerciales, éstas no mostraron una variación significativa respecto de lo observado el mes anterior. En julio, la tasa de interés promedio se ubicó en 7,58%, replicando la tendencia a la baja de la Tasa de Política Monetaria (TPM) desde mediados de 2023 (**Gráfico N° 4**).

### Gráfico N° 4

Tasa de interés comercial y TPM  
(Porcentaje anual)



Fuente: Asociación de Bancos en base a Banco Central de Chile.

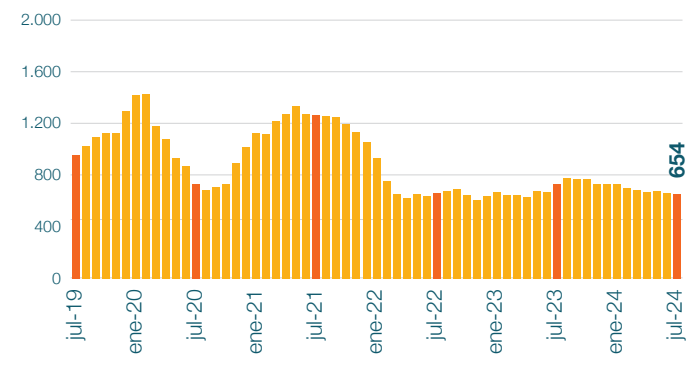
### Crédito hipotecario

El flujo de crédito hipotecario exhibió un nuevo retroceso, cayendo en julio hasta US\$ 654 millones, con una

variación de -10,3% real con respecto al mismo mes del año anterior (**Gráfico N° 5**). De esta manera, la dinámica de los flujos de crédito para la vivienda continúa mostrando una tendencia a la baja iniciada hace un año.

### Gráfico N° 5

Flujo de colocaciones de vivienda <sup>[1]</sup>  
(US\$ millones constantes, promedio mensual trimestre móvil)



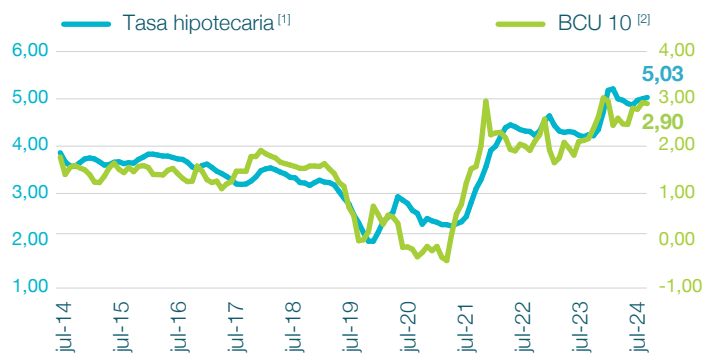
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de julio de 2024 (\$ 956,58) y reajustados según la variación de la UF.

En tanto, la tasa de interés de los créditos hipotecarios se mantuvo sin cambios relevantes, ubicándose en lo más reciente en torno a 5%, acumulando un alza de 79 puntos base en 12 meses. Este incremento es similar al que ha acumulado la tasa del bono soberano en UF a 10 años (74 pb), que refleja un entorno más restrictivo para el financiamiento a largo plazo (**Gráfico N° 6**).

### Gráfico N° 6

Tasa de interés hipotecaria y bonos soberanos  
(Porcentaje anual)



Fuente: Asociación de Bancos en base a Banco Central de Chile.

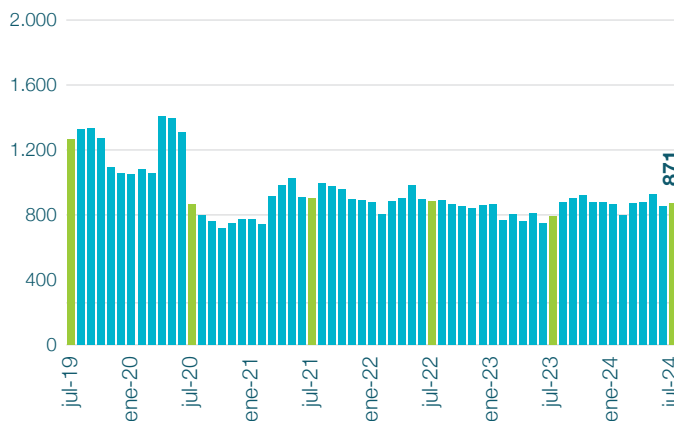
## Crédito de consumo

En el trimestre terminado en julio, el flujo de nuevos créditos de consumo se mantuvo en torno al promedio de los últimos doce meses, registrando un nivel de US\$ 871 millones y presentando un incremento de 10% respecto del mismo período de 2023 (**Gráfico N° 7**). Sin embargo, pese a la expansión anual, el flujo se mantiene contenido en un nivel similar al que ha promediado en los últimos cuatro años, ubicándose 27% por debajo de su nivel prepandemia.

Por su parte, el flujo de colocaciones de consumo en tarjetas y líneas de crédito registró un crecimiento de 1,6% respecto del mismo período del año pasado (**Gráfico N° 8**).

### Gráfico N° 7

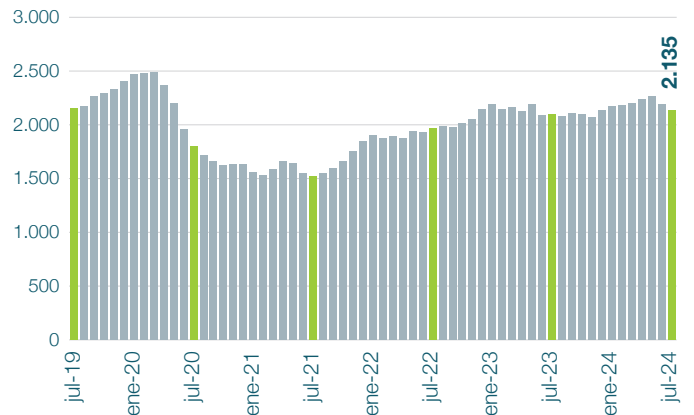
Flujo de colocaciones de consumo en cuotas <sup>[1]</sup>  
(US\$ millones constantes, promedio mensual trimestre móvil)



**Fuente:** Asociación de Bancos en base a CMF.  
[1] Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de julio de 2024 (\$ 956,58) y reajustados según la variación de la UF.

### Gráfico N° 8

Flujo de colocaciones de consumo en tarjetas y líneas de crédito, Región Metropolitana <sup>[1]</sup>  
(US\$ millones constantes, promedio mensual trimestre móvil)



**Fuente:** Asociación de Bancos en base a CMF.  
[1] Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de julio de 2024 (\$ 956,58) y reajustados según la variación de la UF.

# 02.

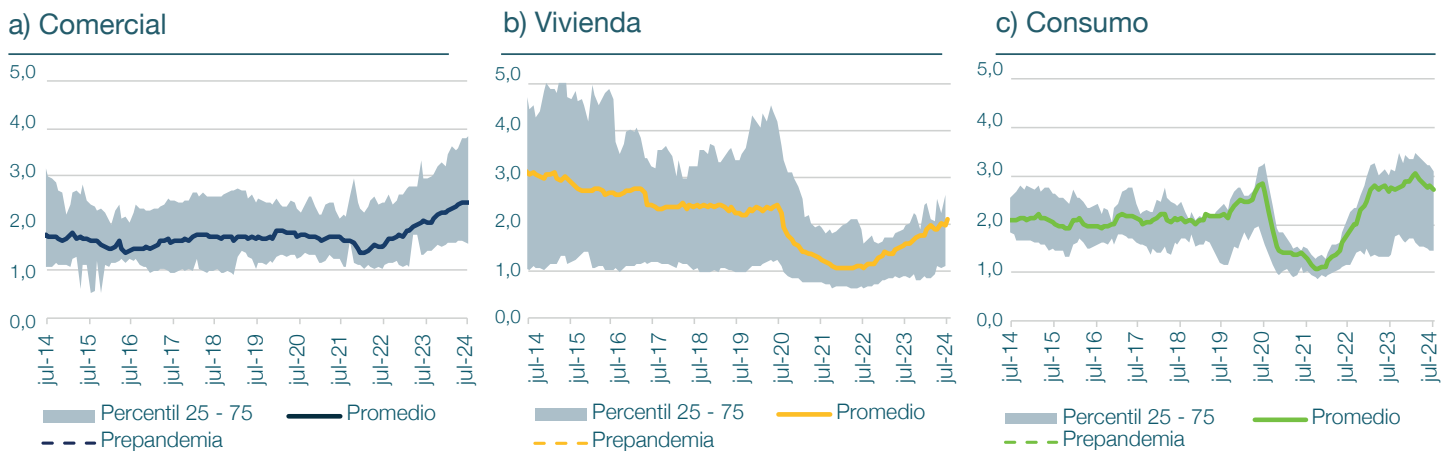
## Riesgo de crédito

La morosidad mayor a 90 días aumentó 3 puntos base en julio, ubicándose en 2,35% de las colocaciones totales (**Anexo N° 1**). Tras este incremento en el margen, la morosidad se ubica en el nivel más alto desde junio de 2012.

La mora de la cartera comercial se mantuvo prácticamente sin variación en 2,42% de las colocaciones, acumulando un aumento de 103 puntos base en los últimos dos años.

### Gráfico N° 9

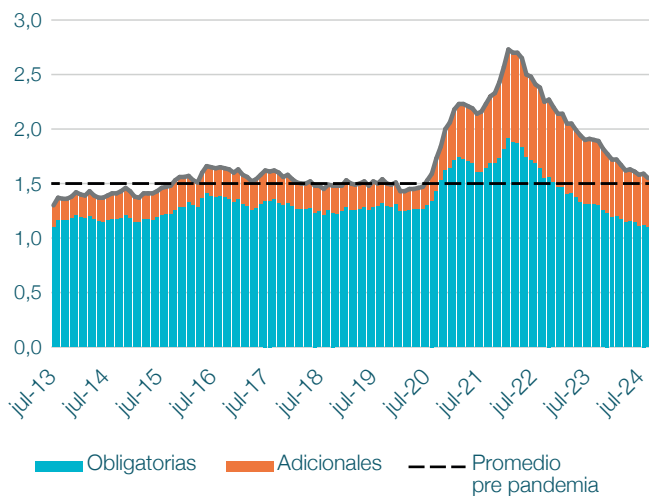
Morosidad mayor a 90 días: distribución a través de bancos (Porcentaje de las colocaciones)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

### Gráfico N° 10

Cobertura de provisiones (Veces las colocaciones con morosidad mayor a 90 días)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

En el caso de la cartera de vivienda, la mora aumentó en 13 puntos base para ubicarse en 2,11%, nivel que se mantiene bajo el que se observaba antes de la pandemia. La morosidad de la cartera de consumo, por su parte, disminuyó en 9 puntos base hasta 2,69%, completando un retroceso de 35 puntos base en los últimos seis meses (**Gráfico N° 9**).

En tanto, el índice de cobertura de provisiones retrocedió levemente en julio, impactado por el alza en la morosidad en la cartera de vivienda, llegando a 1,55 veces la cartera en mora (**Gráfico N° 10**).

# 03.

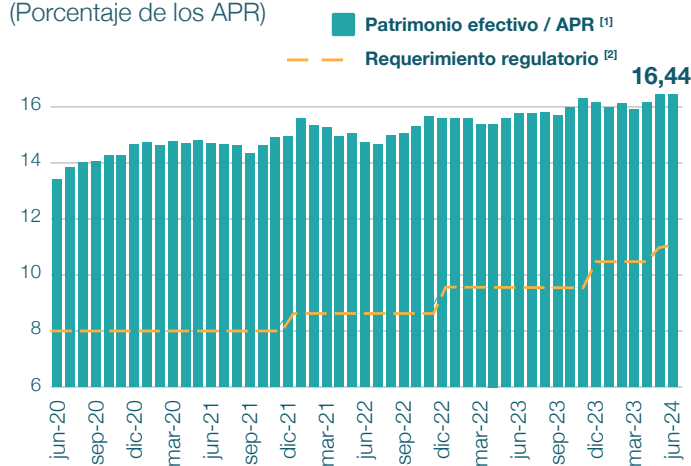
# Solvencia y rentabilidad

La solvencia de la banca se mantiene en un nivel sólido. Considerando el sistema bancario en su conjunto, el Índice de Adecuación de Capital (IAC) alcanzó un nivel de 16,44% de los Activos Ponderados por Riesgo (APR) en junio. De esta manera, se ubica más de 5 puntos porcentuales por sobre los requerimientos regulatorios (**Gráfico N° 11**).

En términos absolutos, el patrimonio efectivo asciende a US\$ 45,9 mil millones mientras que el capital básico asciende a US\$ 33 mil millones (**Anexo N° 2**).

**Gráfico N° 11**

Solvencia: Índice de Adecuación de Capital <sup>[1]</sup>  
(Porcentaje de los APR)



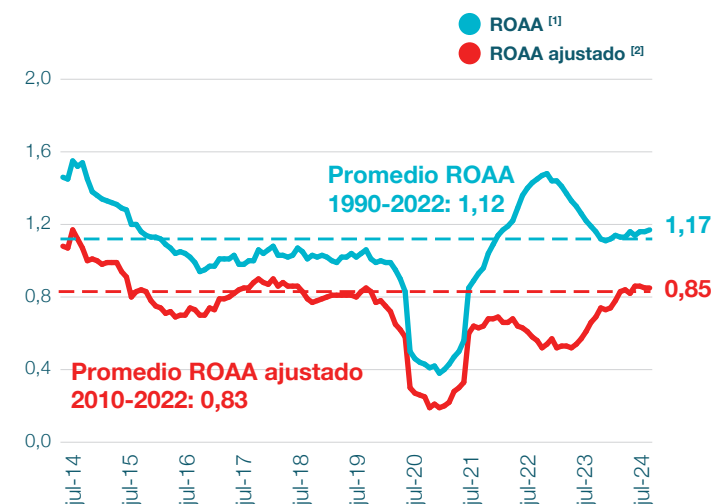
**Fuente:** Asociación de Bancos en base a CMF.[1] IAC = Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo (APR). Hasta noviembre de 2021 los APR consideraban solo riesgo de crédito. Desde diciembre de 2021 consideran riesgos de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional.

[2] Considera el mínimo regulatorio de 8,0% de los APR, el Colchón de Conservación de Capital, los cargos para bancos sistémicos, y los cargos de Pilar 2.

Por su parte, la rentabilidad de la banca ha mostrado un comportamiento estable a lo largo del año. El resultado acumulado en doce meses sobre activos promedio (ROAA, por sus siglas en inglés) alcanzó 1,17% en julio, nivel similar al promedio de las últimas décadas. En tanto, la rentabilidad ajustada por la corrección monetaria del capital fue de 0,85% de los activos, prácticamente en línea con su promedio histórico (**Gráfico N° 12**).

**Gráfico N° 12**

Rentabilidad sobre activos promedio  
(Porcentaje, 12 meses móviles)



**Fuente:** Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] ROAA = Resultado acumulado en doce meses dividido por activos promedio.

[2] El ROAA ajustado resulta de rebajar de la utilidad del ejercicio correspondiente, la corrección del valor de capital pagado y reservas por efecto de la variación del Índice de Precios al Consumidor ocurrida entre el mes anterior y 13 meses antes.

## Indicadores (Porcentaje, veces)

Actividad	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	sept-23	dic-23	mar-24	jun-24	may-24	jun-24	jul-24
<b>Actividad</b>							
<b>Crecimiento de colocaciones <sup>1</sup></b>	<b>-2,6</b>	<b>-1,4</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,4</b>	<b>-1,3</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,8</b>
Comercial	-5,7	-3,6	-1,5	-1,9	-3,6	-1,9	-2,7
Cartera individual	-6,3	-3,0	2,2	1,1	-1,3	1,1	-0,9
Cartera grupal	-3,5	-0,6	-0,7	-2,6	-2,3	-2,6	-3,0
Vivienda	2,1	2,4	2,5	2,4	2,5	2,4	2,2
Consumo	-1,6	-2,3	-1,7	-1,4	-1,9	-1,4	-1,0
<b>Riesgo</b>							
<b>Morosidad 90 días y más / Colocaciones</b>	<b>2,04</b>	<b>2,15</b>	<b>2,26</b>	<b>2,32</b>	<b>2,33</b>	<b>2,32</b>	<b>2,35</b>
Comercial	2,11	2,24	2,33	2,43	2,44	2,43	2,42
Vivienda	1,66	1,74	1,90	1,98	2,00	1,98	2,11
Consumo	2,76	2,89	2,94	2,78	2,77	2,78	2,69
<b>Provisiones <sup>2</sup> / Colocaciones</b>	<b>3,70</b>	<b>3,70</b>	<b>3,69</b>	<b>3,68</b>	<b>3,68</b>	<b>3,68</b>	<b>3,65</b>
Comercial	3,78	3,76	3,76	3,82	3,81	3,82	3,82
Vivienda	1,10	1,09	1,11	1,11	1,11	1,11	1,07
Consumo	10,82	10,91	10,86	10,61	10,63	10,61	10,46
<b>Cobertura: Provisiones <sup>2</sup> / Morosidad 90 días y más (veces)</b>	<b>1,82</b>	<b>1,72</b>	<b>1,63</b>	<b>1,59</b>	<b>1,58</b>	<b>1,59</b>	<b>1,55</b>
Comercial	1,79	1,68	1,61	1,57	1,56	1,57	1,58
Vivienda	0,66	0,63	0,59	0,56	0,56	0,56	0,51
Consumo	3,92	3,77	3,69	3,81	3,84	3,81	3,88
<b>Castigos / Colocaciones <sup>3</sup></b>	<b>1,28</b>	<b>1,36</b>	<b>1,39</b>	<b>1,40</b>	<b>1,41</b>	<b>1,40</b>	<b>1,41</b>
Comercial	0,53	0,57	0,59	0,61	0,61	0,61	0,64
Vivienda	0,12	0,13	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11
Consumo	8,16	8,65	8,87	8,93	8,98	8,93	8,86
<b>Rentabilidad mensual anualizada <sup>4</sup></b>							
Margen de intereses y reajustes	2,72	3,53	3,37	3,24	3,20	3,24	2,92
Margen de intereses	2,32	2,73	2,47	2,76	2,59	2,76	2,72
Margen de reajustes	0,40	0,80	0,90	0,48	0,61	0,48	0,20
Comisiones netas	0,64	0,70	0,65	0,69	0,73	0,69	0,81
Tesorería y operaciones de cambio	0,45	0,42	0,29	0,28	0,35	0,28	0,23
Operaciones financieras	0,32	0,24	0,25	0,32	0,15	0,32	0,04
Operaciones de cambio	0,13	0,18	0,04	-0,04	0,20	-0,04	0,19
Otros ingresos netos	-0,01	-0,24	-0,25	-0,07	-0,11	-0,07	-0,01
<b>Margen bruto</b>	<b>3,80</b>	<b>4,41</b>	<b>4,05</b>	<b>4,14</b>	<b>4,17</b>	<b>4,14</b>	<b>3,94</b>
Gasto de cartera neto	-0,70	-1,00	-0,84	-0,73	-0,72	-0,73	-0,53
Gastos de apoyo operacional	-1,63	-2,01	-1,69	-1,72	-1,77	-1,72	-1,82
Inversiones en sociedades	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01	0,02	0,01
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1,49</b>	<b>1,41</b>	<b>1,55</b>	<b>1,71</b>	<b>1,70</b>	<b>1,71</b>	<b>1,59</b>
Impuesto a la renta	-0,59	-0,08	-0,24	-0,46	-0,22	-0,46	-0,50
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>0,90</b>	<b>1,33</b>	<b>1,31</b>	<b>1,25</b>	<b>1,48</b>	<b>1,25</b>	<b>1,09</b>
<b>Rentabilidad 12 meses móviles</b>							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	1,12	1,14	1,16	1,16	1,16	1,16	1,17
Rentabilidad sobre activos promedio ajustada por inflación <sup>[5]</sup>	0,74	0,78	0,82	0,85	0,86	0,85	0,85
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	15,49	15,35	15,25	14,85	14,95	14,85	14,85
Rentabilidad sobre patrimonio ajustada por inflación <sup>[5]</sup>	10,17	10,48	10,84	10,88	11,12	10,88	10,84
<b>Solvencia</b>							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo	15,69	16,16	15,92	16,44	16,45	16,44	
Capital básico / Activos totales	7,40	7,67	7,51	7,99	8,02	7,99	

Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Variación porcentual real en doce meses. Excluye filiales y sucursales extranjeras (excepto desglose cartera individual vs grupal) así como exposiciones interbancarias. Las series consideran ajustes por los traspasos de carteras desde oferentes no bancarios al sector bancario.

[2] Saldo de provisiones por clasificación de riesgo más provisiones adicionales.

[3] 12 meses móviles.

[4] Resultado mensual anualizado dividido por activos al cierre del mes.

[5] El resultado ajustado corresponde a la utilidad que resulta de rebajar o agregar a la utilidad líquida del ejercicio correspondiente, la corrección del valor del capital pagado y reservas por efecto de la variación en 12 meses del Índice de Precios al Consumidor ocurrida el mes anterior a que se trate.

## Montos (US\$ millones constantes) <sup>[1]</sup>

Actividad	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	sept-23	dic-23	mar-24	jun-24	may-24	jun-24	jul-24
<b>Actividad</b>							
<b>Colocaciones <sup>2</sup></b>	<b>246.533</b>	<b>245.127</b>	<b>246.249</b>	<b>242.647</b>	<b>242.753</b>	<b>242.647</b>	<b>242.548</b>
Comercial	131.211	128.887	129.763	126.179	126.335	126.179	125.967
Cartera individual	122.471	119.743	123.750	119.656	119.416	119.656	119.562
Cartera grupal	28.901	28.583	28.173	27.650	27.629	27.650	27.937
Vivienda	85.275	85.859	86.286	86.624	86.504	86.624	86.724
Consumo	30.047	30.381	30.200	29.843	29.914	29.843	29.857
<b>Riesgo de crédito</b>							
<b>Morosidad 90 días y más</b>	<b>5.539</b>	<b>5.800</b>	<b>6.198</b>	<b>6.248</b>	<b>6.264</b>	<b>6.248</b>	<b>6.324</b>
Comercial	3.193	3.324	3.545	3.584	3.590	3.584	3.569
Vivienda	1.489	1.570	1.735	1.809	1.821	1.809	1.927
Consumo	856	906	919	855	853	855	828
<b>Provisiones <sup>3</sup></b>	<b>10.060</b>	<b>9.978</b>	<b>10.109</b>	<b>9.904</b>	<b>9.889</b>	<b>9.904</b>	<b>9.826</b>
Comercial	5.716	5.575	5.702	5.630	5.600	5.630	5.635
Vivienda	987	983	1.016	1.015	1.011	1.015	975
Consumo	3.357	3.420	3.391	3.259	3.277	3.259	3.216
<b>Castigos <sup>4</sup></b>	<b>3.416</b>	<b>3.592</b>	<b>3.696</b>	<b>3.713</b>	<b>3.738</b>	<b>3.713</b>	<b>3.759</b>
Comercial	781	828	872	889	892	889	941
Vivienda	107	109	104	102	103	102	99
Consumo	2.528	2.655	2.720	2.722	2.743	2.722	2.719
<b>Rentabilidad</b>							
Resultado 12 meses	4.854	4.877	4.966	4.925	4.926	4.925	4.965
<b>Solvencia</b>							
Patrimonio efectivo	43.827	44.344	45.229	45.873	45.847	45.873	
Capital básico	31.824	32.536	32.886	32.947	33.059	32.947	

Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Montos ajustados por la variación de la UF y divididos por el dólar observado del cierre de julio de 2024 (\$ 956,58).

[2] Excluye filiales y sucursales extranjeras (excepto desglose cartera individual vs grupal) así como exposiciones interbancarias.

[3] Saldo de provisiones por clasificación de riesgo más provisiones adicionales.

[4] Acumulado 12 meses móviles.